

招商安瑞进取债券型证券投资基金 2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2024年10月24日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	招商安瑞进取债券
基金主代码	217018
交易代码	217018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 3 月 17 日
报告期末基金份额总额	148,349,413.86 份
投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上，通过积极主动的可转债投资管理，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的 80%，其中可转债的投资比例为基金资产的 20%-95%，股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的 20%，基金保留不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。 在基金实际管理过程中，基金管理人将根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化，在上述投资组合比例范围内，适时调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例。利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，在不同市场周期下完成大类资产配置的目标，在控制风险并保持良好流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的超额收益。
业绩比较基准	天相可转债指数收益率*60%+中债综合全价(总值)指数收益率*40%

风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于一般混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商安瑞进取债券 A	招商安瑞进取债券 C
下属分级基金的交易代码	217018	019500
报告期末下属分级基金的份额总额	147,126,260.39 份	1,223,153.47 份

注：本基金从 2023 年 9 月 15 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2023 年 9 月 18 日起存续。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2024 年 7 月 1 日—2024 年 9 月 30 日）	
	招商安瑞进取债券 A	招商安瑞进取债券 C
1. 本期已实现收益	-13,014,695.79	-181,154.65
2. 本期利润	8,994,877.95	-88,953.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0596	-0.0442
4. 期末基金资产净值	258,983,519.34	2,151,570.20
5. 期末基金份额净值	1.7603	1.7590

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

3、本基金从 2023 年 9 月 15 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2023 年 9 月 18 日起存续。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商安瑞进取债券 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.79%	1.36%	0.55%	0.39%	3.24%	0.97%
过去六个月	0.21%	1.15%	1.49%	0.34%	-1.28%	0.81%
过去一年	-10.36%	1.08%	0.17%	0.31%	-10.53%	0.77%

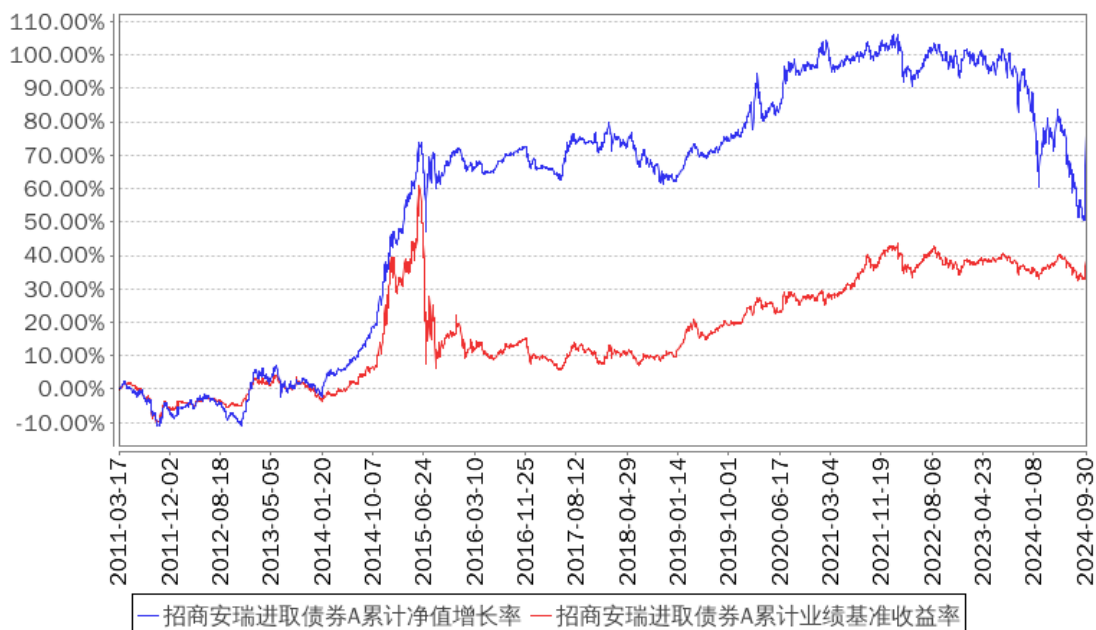
过去三年	-11.90%	0.71%	1.06%	0.31%	-12.96%	0.40%
过去五年	1.05%	0.62%	16.39%	0.32%	-15.34%	0.30%
自基金合同生效起至今	76.03%	0.57%	38.57%	0.61%	37.46%	-0.04%

招商安瑞进取债券 C

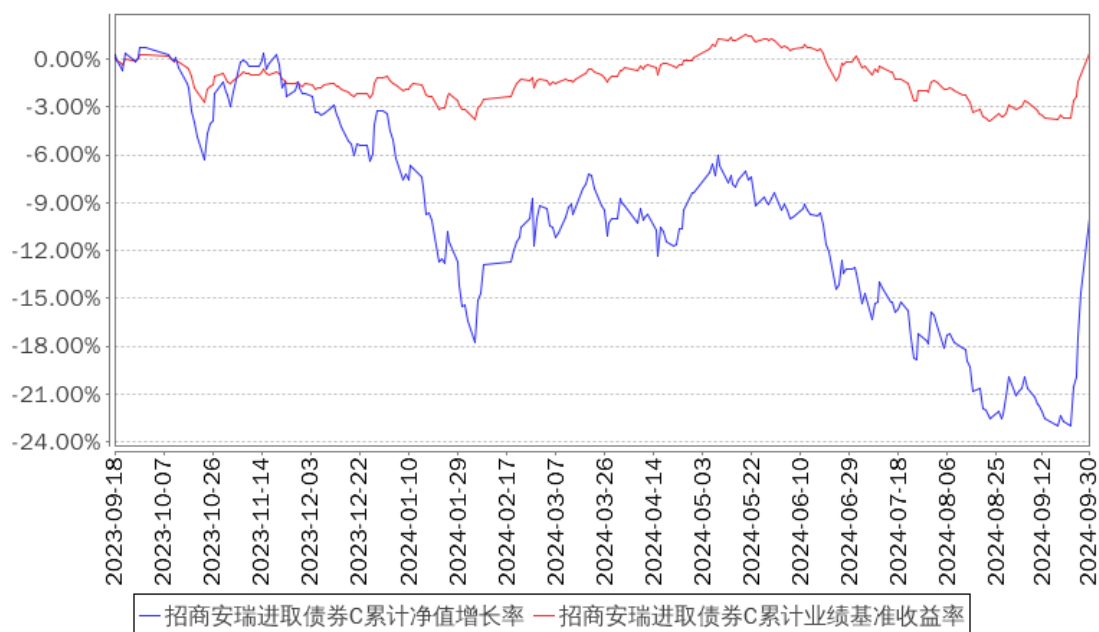
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.70%	1.36%	0.55%	0.39%	3.15%	0.97%
过去六个月	0.06%	1.15%	1.49%	0.34%	-1.43%	0.81%
过去一年	-10.59%	1.08%	0.17%	0.31%	-10.76%	0.77%
自基金合同生效起至今	-9.98%	1.06%	0.40%	0.30%	-10.38%	0.76%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

招商安瑞进取债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



招商安瑞进取债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金从 2023 年 9 月 15 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2023 年 9 月 18 日起存续。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
况冲	本基金基金经理	2023 年 6 月 21 日	-	9	男，硕士。2012 年 8 月至 2014 年 2 月在陆家嘴金融发展有限公司工作，任战略发展部投资经理；2014 年 2 月至 2015 年 4 月在华宝信托有限公司工作，任产品部产品经理；2015 年 5 月至 2017 年 7 月在兴业国际信托有限公司工作，任证券信托总部团队负责人；2017 年 8 月至 2021 年 5 月在云南国际信托有限公司工作，任资本市场部业务副总监，从事可转债投资工作；2021 年 6 月至 2022 年 10 月在上海久期投资有限公司工作，任股票转债研究副总监。2022 年 11 月加入招商基金管理有限公司，现任招商丰利灵活配置混合型证券投资基金、招商安瑞进取债券型证券投资基金基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 11 次，为旗下指数及量化组合因投资策略需要而发生反向交易。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济回顾：

2024 年三季度，国内经济边际上继续走弱，地产仍相对低迷，基建投资有所弱化，制造业和出口链条表现尚可。投资方面，8 月固定资产投资完成额累计同比增长 3.4%，投资

端数据较二季度有所走弱，其中 8 月房地产开发投资累计同比下降 10.2%，地产投资表现较为一般，随着 9 月底新一轮房地产新政出台，持续关注后续地产销售表现；8 月基建投资累计同比增长 7.9%，不含电力口径下的基建投资累计同比增长 4.4%，由于当前地方债务管控力度较强、新增项目审批严格，基建增速略显颓势；8 月制造业投资累计同比增长 9.1%，表现相对较好，考虑到重点领域技改及设备更新项目在持续推进、政策扶持力度大，制造业投资韧性较强。消费方面，8 月社会消费品零售总额同比增长 2.1%，消费数据持续走弱，显示出消费者信心有所不足。对外贸易方面，8 月出口金额当月同比增速为 8.7%，主要与外需表现较好和外贸结构持续优化有关。生产方面，9 月 PMI 指数为 49.8%，5 月以来连续五个月在荣枯线以下，但较 8 月 PMI 指数回升 0.7%，边际有所好转，9 月的生产指数和新订单指数分别为 51.2%和 49.9%，生产表现好于需求。

转债市场回顾：

回顾 2024 年第三季度的转债市场，历经了大幅波动，这个季度中，由于权益市场继续下跌，市场从对多重负面情绪的担忧向转债发生系统性违约的方向继续演绎，以至于我们可以看到一半以上的可转债跌破债底，大家开始对转债市场发生大面积违约进行定价。但是在 9 月末的最后几天，随着宏观政策的大幅度转向，权益市场开始快速反弹，其短期反弹的力度达到了近年来罕见的水平。而宏观政策转向，不仅会直接带来市场情绪的修复，还会直接化解市场对转债发生大面积违约的担忧。站在当下，市场预期已经发生变化，而转债的中长期配置价值还未被市场充分发掘，具有极高的性价比

股票市场回顾：

2024 年三季度市场震荡下行，9 月底高层会议后快速上涨，国庆节前连续跳空高开，成交量扩大至历史极值。国庆节后市场冲高回落并寻找阶段性底部。在快速上涨过程中，市场风格倾向于个人投资者的偏好，互联网金融、券商，以及半导体为代表的新质生产力板块反弹较多。港股在国庆节假期期间冲高，节后有相应回调。

基金操作回顾：

回顾 2024 年第三季度的基金操作，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。作为一只进取型债券基金，在基金合同约定的范围内，本基金的大部分资金均投资于可转债，少部分资金投资于股票。

在转债投资方面，继续看好新材料、高端制造等代表未来产业趋势的行业；看好并持有景气度底部的医药行业，继续看好能够走向全球的龙头企业，增加了一些正股估值便宜的消费类转债。在 3 季度转债快速下跌的时候，对于有确定性成长空间，正股估值又比较便宜的转债提高了持仓比例，进一步提升了组合的持仓集中度，也一定程度上提升了组合的杠杆率。

股票投资方面，在震荡过程中积极寻找个股机会，对组合适度分散、动态调整、优化配置结构，持续关注估值和成长性匹配度较好的优质公司。此时正是从中长期视角发掘并

配置一些竞争优势明确、未来空间较大的投资机会的好时机。在这样剧烈变化的市场中，坚持自下而上的投资框架，将仓位更加集中在有全球竞争力，能看到中长期成长能力的公司上面，继续持有军工、新质生产力及一些代表中国全球竞争优势的制造业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 3.79%，同期业绩基准增长率为 0.55%，C 类份额净值增长率为 3.70%，同期业绩基准增长率为 0.55%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	57,125,201.09	19.18
	其中：股票	57,125,201.09	19.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	238,032,910.46	79.92
	其中：债券	238,032,910.46	79.92
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,658,313.06	0.56
8	其他资产	1,037,804.42	0.35
9	合计	297,854,229.03	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	---------	--------------

A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	44,182,225.53	16.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,514,872.00	2.11
G	交通运输、仓储和邮政业	1,091,128.00	0.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,757,975.56	2.20
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	579,000.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	57,125,201.09	21.88

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	603939	益丰药房	216,100	5,514,872.00	2.11
2	300699	光威复材	159,126	5,238,427.92	2.01
3	688269	凯立新材	150,723	4,265,460.90	1.63
4	601058	赛轮轮胎	259,500	4,162,380.00	1.59
5	002311	海大集团	73,100	3,510,262.00	1.34
6	300858	科拓生物	203,640	3,465,952.80	1.33
7	300161	华中数控	114,500	3,148,750.00	1.21
8	600887	伊利股份	106,700	3,101,769.00	1.19
9	688122	西部超导	62,478	2,900,228.76	1.11
10	600760	中航沈飞	57,600	2,690,496.00	1.03

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	12,152,597.35	4.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	225,880,313.11	86.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	238,032,910.46	91.15

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123114	三角转债	156,788	18,689,773.93	7.16
2	123221	力诺转债	138,193	16,757,661.79	6.42
3	118038	金宏转债	130,600	15,057,303.37	5.77
4	123188	水羊转债	113,370	14,114,192.28	5.40
5	123194	百洋转债	108,140	13,645,786.63	5.23

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除百洋转债（证券代码 123194）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

根据 2023 年 10 月 13 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被青岛市市北区应急管理局责令改正。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	36,153.22
2	应收清算款	782,467.48
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	219,183.72
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,037,804.42

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123114	三角转债	18,689,773.93	7.16
2	123221	力诺转债	16,757,661.79	6.42
3	118038	金宏转债	15,057,303.37	5.77
4	123188	水羊转债	14,114,192.28	5.40
5	123194	百洋转债	13,645,786.63	5.23
6	118025	奕瑞转债	11,802,813.79	4.52
7	123158	宙邦转债	9,328,696.52	3.57
8	123025	精测转债	9,016,227.98	3.45
9	123208	孩王转债	8,572,333.33	3.28
10	128137	洁美转债	8,439,734.63	3.23
11	123240	楚天转债	7,431,709.17	2.85
12	118044	赛特转债	7,272,119.10	2.78
13	113069	博 23 转债	6,891,039.08	2.64
14	110075	南航转债	6,729,007.25	2.58
15	127056	中特转债	6,364,330.73	2.44
16	123174	精锻转债	5,841,596.56	2.24
17	110059	浦发转债	5,794,287.85	2.22
18	123176	精测转 2	5,683,261.83	2.18
19	113052	兴业转债	5,591,181.81	2.14
20	110073	国投转债	5,547,691.29	2.12
21	110090	爱迪转债	5,314,734.08	2.04
22	123172	漱玉转债	5,106,417.53	1.96
23	118009	华锐转债	4,337,571.68	1.66
24	113043	财通转债	4,058,942.27	1.55
25	113667	春 23 转债	3,790,051.32	1.45
26	123222	博俊转债	3,684,014.73	1.41
27	113067	燃 23 转债	2,796,586.23	1.07
28	110079	杭银转债	2,553,793.32	0.98
29	113042	上银转债	2,395,522.89	0.92
30	113065	齐鲁转债	2,159,130.29	0.83
31	127100	神码转债	1,111,542.81	0.43
32	113050	南银转债	1,257.04	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商安瑞进取债券 A	招商安瑞进取债券 C
报告期期初基金份额总额	159,880,061.44	2,837,597.86
报告期期间基金总申购份额	12,316,360.38	104,704.68
减：报告期期间基金总赎回份额	25,070,161.43	1,719,149.07
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	147,126,260.39	1,223,153.47

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,558,441.55
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,558,441.55
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.05

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；
- 2、中国证券监督管理委员会批准招商安瑞进取债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安瑞进取债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安瑞进取债券型证券投资基金招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：深圳市福田区深南大道 7088 号

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2024 年 10 月 24 日